# CRONOS PREVISION RENTA FIJA PP

## CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

| | CRONOS PREVISION RENTA FIJA PP |
|---|---|
| NOMBRE DEL PLAN | CRONOS PREVISION R. FIJA PP |
| CÓDIGO REGISTRO DGSFP | N4024 |
| FECHA DE CONSTITUCIÓN | 6 DE MARZO DE 2008 |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 0,70% SOBRE EL PATRIMONIO |
| COMISIÓN DE DEPOSITARÍA | 0,15% SOBRE EL PATRIMONIO |
| MODALIDAD DEL PLAN | INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA |
| INTEGRADO EN EL FONDO | CRONOS PREVISION R.FIJA FP(F0816) |

**POLÍTICA DE INVERSIÓN**

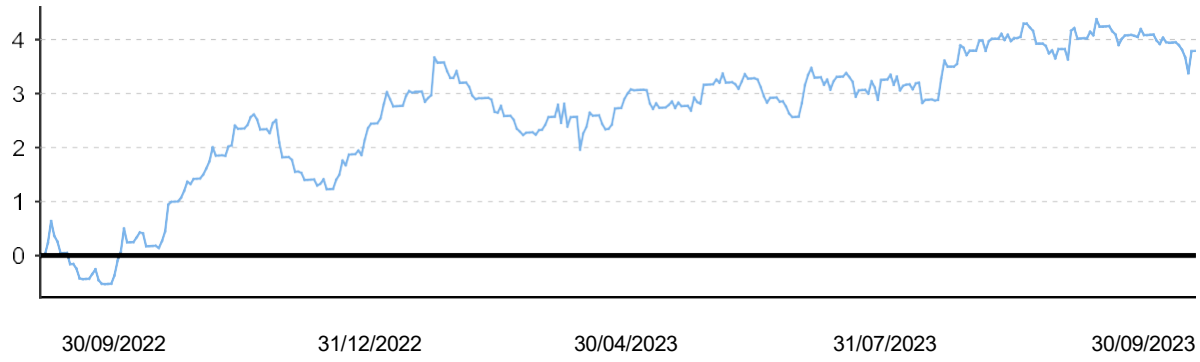
INVERSIÓN RENTA FIJA LARGO PLAZO. EN LAS INVERSIONES SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES DEL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

**GASTOS GENERALES**

1,11% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)

EXPRESADOS EN PORCENTAJE SOBRE LA CUENTA DE POSICIÓN. VARIAN DE UN AÑO A OTRO. DATOS SEGÚN EL ÚLTIMO INFORME ANUAL.

## GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO CRONOS PREVISION R.FIJA FP




## DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

| | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ACTUAL |
|---|---|---|
| PATRIMONIO | 12.785.558,59 € | 12.705.484,85 € |
| Nº UNIDADES DE CUENTA | 972,303.56 UC | 960,153.23 UC |
| VALOR UNIDAD DE CUENTA | 13,150370 €/UC | 13,232770 €/UC |

## DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

| | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ACTUAL |
|---|---|---|
| RENTA FIJA CORPORAT. EUR | 81,32% | 82,52% |
| RENTA FIJA PÚBLICA EURO | 4,88% | 5,47% |
| DEPÓSITOS | 7,66% | 9,29% |
| TESORERÍA | 7,18% | 2,55% |
| DEUDORES-ACREEDORES (+/-) | 0,25% | -0,05% |

## RENTABILIDAD DEL PLAN (T.A.E en periodos superiores a un año)

| PERIODO | % |
|---|---|
| REVALORIZACIÓN TRIMESTRE | 0,63% |
| REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2023 | 2,53% |
| 12 MESES | 3,79% |
| 3 AÑOS | -2,32% |
| 5 AÑOS | -1,43% |
| 10 AÑOS | 0,35% |
| 15 AÑOS | 1,76% |

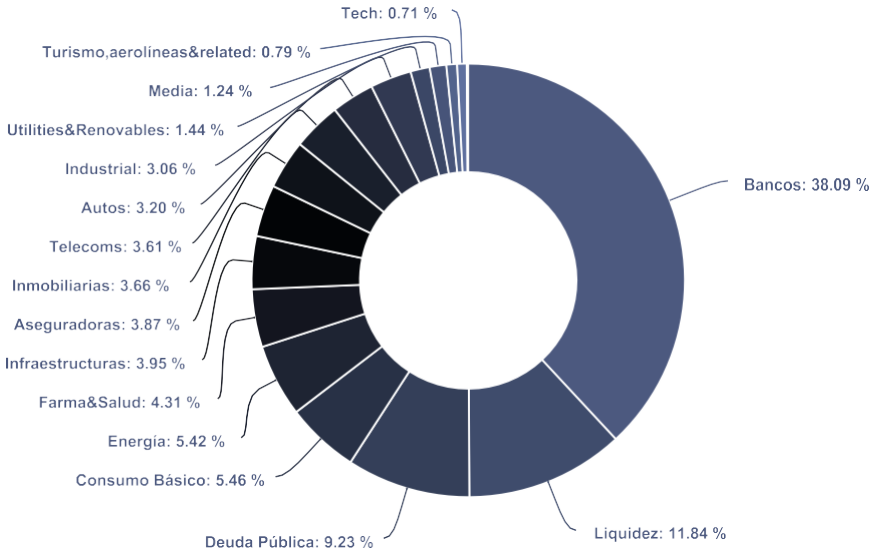
RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

## DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

| ACTIVO | PORCENTAJE |
|---|---|
| Agencias | 5,13% |
| Crédito | 78,82% |
| Tesorería* | 11,84% |
| Total derivados | 10.93% |

*Incluye depósitos

## CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)




## EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

| TIPO PRODUCTO | % |
|---|---|
| Renta Fija (incluye inversión directa en IIC) | 88,01% |
| Renta Variable (incluye inversión directa en IIC) | |
| Divisa (Activos no euro) | |
| Derivados | 10.93% |

## COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe está delegada en Gestifonsa SGIIC SAU, perteneciente al mismo grupo económico (Grupo Banco Caminos-Bancofar), que Gespensión Caminos EGFP SAU. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este trimestre.
Se informa que la hora de corte, para la recepción de solicitudes que impliquen un movimiento de salida, (movilizaciones, prestaciones y liquidez de derechos consolidados), es a las 13:00 h.
El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 30/09/2023, se encuentra disponible en http://www.bancocaminos.es/inversion/planes-depensiones/cronos-prevision-renta-fija-pp.

## OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se han realizado operaciones vinculadas de acuerdo con el art. 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. La Entidad Gestora dispone de procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas, reguladas en el artículo mencionado anteriormente, se lleven a cabo en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores que los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su reglamento interno de conducta.
Se realizaron ampliaciones de depósitos contratados en el trimestre anterior. Los tipos de interés están en la línea de los marcados por el Banco Central Europeo.

## NOVEDADES LEGISLATIVAS

En el periodo objeto de estudio no se han producido novedades legislativas significativas.

## INFORME DE GESTIÓN

En este tercer trimestre los indicadores macroeconómicos empiezan a flojear sobre todo en la Zona euro donde se revisan a la baja las expectativas de crecimiento y al alza las expectativas de inflación. En el lado positivo hay que destacar que se mantiene la fortaleza del mercado laboral y esto sirve de soporte a los bancos centrales que en su mensaje apuntan a que los tipos de interés se mantendrán altos por más tiempo del inicialmente previsto. Con estos datos el comportamiento de los mercados financieros en el periodo ha sido negativo, con recortes tanto en los activos de renta variable como de renta fija.

En la zona euro el PIB del 2T23 crecía un 0,1% en el trimestre, 0,5% anual muy condicionado por el mal comportamiento de las exportaciones. Los PMIs de servicios se deterioraban entrando en terreno de contracción, sin que se vea una mejora por el lado de las manufacturas. El último dato de IPC correspondiente al mes de septiembre bajaba al nivel más bajo en casi dos años situándose en el 4,3% con la subyacente bajando al 4,5% desde el 5,3%, en su mayor caída desde agosto de 2020. La confianza económica caía por quinto mes consecutivo ante un deterioro en servicios, aunque mejoraban las expectativas de la industria.
En EE. UU. la economía crecía en el 2T23 a un ritmo sólido de +2,1% y se esperan incluso mejoras para el 3T. Dentro del PIB, lo más destacable fue la revisión a la baja del consumo privado, compensado por la fortaleza del componente de Inversión. Al contrario que en la Zona euro, en EE. UU. el PMI de servicios sorprendía al alza y superaba las previsiones. El IPC de agosto repuntaba hasta el 3,7% muy condicionado por el repunte en el precio del petróleo, mientras que la subyacente recortaba hasta el 4,3%. La confianza de los consumidores caía en septiembre como consecuencia de la tensión en precios y la creciente preocupación de que la economía estadounidense pudiera entrar en recesión. Justo en el límite, Demócratas y Republicanos llegaban a un acuerdo para evitar el cierre de la Administración Federal con una aprobación de una extensión corta que tan solo da un respiro hasta el 17 de noviembre.
Recobra protagonismo el petróleo que cierra el mes por encima de 95,6$/b, acumulando una subida cercana al 30% en el trimestre apoyado en la prohibición a las exportaciones de petróleo de Rusia y al descenso por encima de lo

esperado de los inventarios americanos. La atención se centra en la próxima reunión de la OPEP+ para la que se contempla la posibilidad de que Arabia Saudí pudiera dar un giro a su política de recortes voluntarios tras el fuerte repunte del precio del barril.

El BCE en su última reunión dejaba los tipos en el 4,5% y reconocía que se han alcanzado niveles suficientemente restrictivos, que, mantenidos durante una duración suficientemente prolongada, contribuirán substancialmente a que la inflación alcance el objetivo del 2%. Tampoco cerraba la puerta a subidas adicionales y mantenía que será la evolución de los datos macros los que determinen sus decisiones. Revisaban al alza las expectativas de inflación en 2024 hasta el 3,2% por los mayores costes energéticos, y revisaban a la baja las expectativas de crecimiento económico en 2023 hasta el 0,7%.

En el caso de la FED el tipo de interés oficial se encuentra en niveles de +5,25-5,50%, y al igual que el BCE en su mensaje alejaba la posibilidad de bajadas al menos en la primera mitad del año 2024, con un tipo esperado para final del 2026 del 2,875%. Tanto los datos macro como los mensajes de los bancos centrales calaban de forma importante en el mercado de renta fija donde asistíamos a una ampliación progresiva de los tipos que hacía que el 10 años alemán se situase en niveles del 2,85% y el 10 años español llegaba a romper el nivel del 4%. Al igual que en la deuda pública, en el crédito también hemos visto ampliaciones de spread, cerrando con diferenciales de 80 puntos y 425 el IG y el HY respectivamente.

En los mercados de Renta Variable se cerraba a la baja el acumulado trimestral. El S&P 500 se deja un -3,6% en el trimestre, el Nasdaq pierde un -4,1% y el Eurostoxx 50 el -5,4%. Destaca positivamente el comportamiento del Ibex que perdía un -1,7% trimestral, gracias la mayor ponderación del sector bancario. Por sectores además del financiero destaca el comportamiento del sector energético que avanza impulsado por el precio del petróleo.

# DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CRONOS PREVISION RENTA FIJA FONDO DE PENSIONES
# A 30/09/2023

| RENTA FIJA CORPORATIVA EURO | TOTAL | 10.491.541,11 | TOTAL % | 82,54% |
|---|---|---|---|---|

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|---|---|---|---|
| LLOYDS 0 1/8 06/18/26 0.125%18/06/2026 | EUR | 90.620,02 | 0,71 |
| CABKSM 1 3/8 06/19/26 1.375%19/06/2026 | EUR | 92.628,45 | 0,73 |
| UCGIM 1 1/4 06/25/25 1.25%25/06/2025 | EUR | 98.027,87 | 0,77 |
| BERY 1 01/15/25 1%15/01/2025 | EUR | 95.873,24 | 0,75 |
| ISPIM 5.875 PERP 5.875%20/06/2070 | EUR | 194.338,59 | 1,53 |
| BACRED 1 1/8 04/23/25 1.125%23/04/2025 | EUR | 238.468,26 | 1,88 |
| DEXGRP 0.01 01/22/27 0.01%22/01/2027 | EUR | 89.130,88 | 0,70 |
| SYNNVX 3 3/8 04/16/26 3.375%16/04/2026 | EUR | 98.336,46 | 0,77 |
| FMEGR 1 05/29/26 1%29/05/2026 | EUR | 48.197,65 | 0,38 |
| ACSSM 1 3/8 06/17/25 1.375%17/06/2025 | EUR | 95.133,47 | 0,75 |
| ALDFP 0 3/8 10/19/23 0.375%19/10/2023 | EUR | 100.191,48 | 0,79 |
| NESNVX 0 12/03/25 03/12/2025 | EUR | 69.428,63 | 0,55 |
| CAF 0 1/4 02/04/26 0.25%04/02/2026 | EUR | 90.901,51 | 0,72 |
| GLENLN 0 3/4 03/01/29 0.75%01/03/2029 | EUR | 163.913,95 | 1,29 |
| NWG 0.78 02/26/30 0.78%26/02/2030 | EUR | 161.982,18 | 1,27 |
| SANTAN 0 1/2 03/24/27 0.5%24/03/2027 | EUR | 181.765,13 | 1,43 |
| LHNVX 0 5/8 04/06/30 0.625%06/04/2030 | EUR | 79.026,75 | 0,62 |
| SCBNOR 0 1/8 04/14/26 0.125%14/04/2026 | EUR | 90.277,22 | 0,71 |
| LRESM 1.75 220726 1.75%22/07/2026 | EUR | 88.223,20 | 0,69 |
| SAUR 0 1/8 09/16/25 0.125%16/09/2025 | EUR | 183.574,56 | 1,44 |
| BCRED 1.75 1126 1.75%30/11/2026 | EUR | 88.478,53 | 0,70 |
| PG 0.35 05/05/30 0.35%05/05/2030 | EUR | 126.993,41 | 1,00 |
| GNDC 0 7/8 11/25/24 0.875%25/11/2024 | EUR | 94.639,75 | 0,74 |
| PRXNA 2.085 01/19/30 2.085%19/01/2030 | EUR | 157.197,86 | 1,24 |
| BACRED 1 07/17/29 1%17/07/2029 | EUR | 111.985,23 | 0,88 |
| GS 1 1/4 02/07/29 1.25%07/02/2029 | EUR | 85.283,79 | 0,67 |
| CABKSM 1 5/8 04/13/26 1.625%13/04/2026 | EUR | 96.117,78 | 0,76 |
| INTNED 2 1/8 05/23/26 2.125%23/05/2026 | EUR | 97.216,78 | 0,77 |
| DBHNGR 1 7/8 05/24/30 1.875%24/05/2030 | EUR | 61.463,07 | 0,48 |
| ALCSW 2 3/8 05/31/28 2.375%31/05/2028 | EUR | 93.523,67 | 0,74 |
| AIB 3 5/8 07/04/26 3.625%04/07/2026 | EUR | 98.978,08 | 0,78 |
| CAJAMA 8 09/22/26 8%22/09/2026 | EUR | 306.790,09 | 2,41 |
| EOFP 7 1/4 06/15/26 7.25%15/06/2026 | EUR | 105.518,54 | 0,83 |
| BACRED 4 5/8 02/07/29 4.625%07/02/2029 | EUR | 103.195,70 | 0,81 |
| SANTAN 3 3/4 01/16/26 3.75%16/01/2026 | EUR | 101.587,91 | 0,80 |
| BKIR 4 7/8 07/16/28 4.875%16/07/2028 | EUR | 167.831,89 | 1,32 |
| EIB 2 3/4 07/28/28 2.75%28/07/2028 | EUR | 78.561,90 | 0,62 |
| T 3.95 04/30/31 3.95%30/04/2031 | EUR | 195.248,93 | 1,54 |
| ROSW 3.204 08/27/29 3.204%27/08/2029 | EUR | 147.560,46 | 1,16 |
| VARNO 5 1/2 05/04/29 5.5%04/05/2029 | EUR | 102.457,07 | 0,81 |
| COE 2 7/8 04/13/30 2.875%13/04/2030 | EUR | 118.250,26 | 0,93 |
| CARGIL 3 7/8 04/24/30 3.875%24/04/2030 | EUR | 99.979,90 | 0,79 |
| SIKASW 3 3/4 11/03/26 3.75%03/11/2026 | EUR | 100.934,10 | 0,79 |
| GM 4 1/2 11/22/27 4.5%22/11/2027 | EUR | 100.756,07 | 0,79 |
| CCCI 3 1/4 06/26/28 3.25%26/06/2028 | EUR | 99.705,96 | 0,78 |

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|---|---|---|---|
| AARB 0 3/8 04/10/24 0.375%10/04/2024 | EUR | 97.763,25 | 0,77 |
| DB 1 11/19/25 1%19/11/2025 | EUR | 96.582,01 | 0,76 |
| HVB 0 1/2 02/23/27 0.5%23/02/2027 | EUR | 90.559,00 | 0,71 |
| NDB 0 5/8 01/18/27 0.625%18/01/2027 | EUR | 91.300,64 | 0,72 |
| BKTSM 0 5/8 10/06/27 0.625%06/10/2027 | EUR | 87.417,23 | 0,69 |
| BANKINTER SA - BKTSM 1.25%23/12/2032 | EUR | 84.406,83 | 0,66 |
| COLSM 1.35 10/14/28 1.35%14/10/2028 | EUR | 174.922,44 | 1,38 |
| KUTXABANK SA - KUTXAB 0.5%14/10/2027 | EUR | 88.159,82 | 0,69 |
| ABANC 0.5 080927 0.5%08/09/2027 | EUR | 173.936,11 | 1,37 |
| CESA 1.6 11/23/24 1.6%23/11/2024 | EUR | 80.047,82 | 0,63 |
| KUTXAB 4 02/01/28 4%01/02/2028 | EUR | 201.113,19 | 1,58 |
| UCAJLN 1 12/01/26 1%01/12/2026 | EUR | 92.120,64 | 0,73 |
| SABSM 3 1/2 08/28/26 3.5%28/08/2026 | EUR | 99.384,57 | 0,78 |
| CFF 0 3/4 01/21/25 0.75%21/01/2025 | EUR | 96.476,81 | 0,76 |
| EDF 4 PERP 4%04/10/2071 | EUR | 101.591,66 | 0,80 |
| ACFP 4 3/8 PERP 4.375%30/04/2070 | EUR | 100.792,89 | 0,79 |
| ETLFP 2 1/4 07/13/27 2.25%13/07/2027 | EUR | 170.615,31 | 1,34 |
| FGRFP 1 5/8 01/14/27 1.625%14/01/2027 | EUR | 90.959,58 | 0,72 |
| TKOFP 1 5/8 03/31/29 1.625%31/03/2029 | EUR | 80.279,00 | 0,63 |
| BNP 0 1/4 04/13/27 0.25%13/04/2027 | EUR | 89.802,12 | 0,71 |
| ARGFP 1.011 11/17/26 1.011%17/11/2026 | EUR | 87.966,05 | 0,69 |
| BFCM 0 5/8 11/19/27 0.625%19/11/2027 | EUR | 86.439,38 | 0,68 |
| SOCGEN 2 5/8 05/30/29 2.625%30/05/2029 | EUR | 92.813,17 | 0,73 |
| ARVASL 4 1/8 04/13/26 4.125%13/04/2026 | EUR | 101.153,98 | 0,80 |
| CAFP 4.079 05/05/27 4.079%05/05/2027 | EUR | 99.894,93 | 0,79 |
| CMARK 3 7/8 05/22/28 3.875%22/05/2028 | EUR | 99.961,95 | 0,79 |
| ACASCF 3 3/4 07/13/26 3.75%13/07/2026 | EUR | 100.878,43 | 0,79 |
| SANTAN 3 3/8 04/19/28 3.375%19/04/2028 | EUR | 99.456,30 | 0,78 |
| CXGD 0.375 0927 0.375%21/09/2027 | EUR | 88.490,22 | 0,70 |
| ATRADI 5 1/4 09/23/44 5.25%23/09/2044 | EUR | 99.023,91 | 0,78 |
| AXASA 3 7/8 PERP 3.875%08/10/2069 | EUR | 100.951,07 | 0,79 |
| RDSALN 1 5/8 01/20/27 1.625%20/01/2027 | EUR | 94.256,87 | 0,74 |
| MMM 1 1/2 11/09/26 1.5%09/11/2026 | EUR | 93.740,12 | 0,74 |
| ASSGEN 4.596 PERP 4.596%21/11/2069 | EUR | 101.756,23 | 0,80 |
| URENCO 2 3/8 12/02/24 2.375%02/12/2024 | EUR | 99.664,07 | 0,78 |
| EQNR 1 1/4 02/17/27 1.25%17/02/2027 | EUR | 92.792,05 | 0,73 |
| TTEFP 2 5/8 PERP 2.625%26/02/2072 | EUR | 97.114,42 | 0,76 |
| BATSLN 0 7/8 10/13/23 0.875%13/10/2023 | EUR | 100.738,34 | 0,79 |
| REPSM 4 1/2 03/25/2075 4.5%25/03/2075 | EUR | 100.782,27 | 0,79 |
| ACAFP 1 1/4 04/14/26 1.25%14/04/2026 | EUR | 94.187,19 | 0,74 |
| AQUASM 2.629 06/08/27 2.629%08/06/2027 | EUR | 95.297,37 | 0,75 |
| PRIFII 1 3/4 03/15/28 1.75%15/03/2028 | EUR | 113.690,00 | 0,89 |
| TELEFO 3.875 PER 3.875%22/09/2069 | EUR | 93.141,70 | 0,73 |
| MUNRE 3 1/4 05/26/49 3.25%26/05/2049 | EUR | 91.809,73 | 0,72 |
| UCGIM 7 1/2 PERP 7.5%03/06/2069 | EUR | 200.885,05 | 1,58 |

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|---|---|---|---|
| CONGR 4 03/01/27 4%01/03/2027 | EUR | 99.959,87 | 0,79 |
| RKTLN 3 5/8 09/14/28 3.625%14/09/2028 | EUR | 99.116,47 | 0,78 |
| RKTLN 3 7/8 09/14/33 3.875%14/09/2033 | EUR | 98.032,90 | 0,77 |
| MET 0 3/8 04/09/24 0.375%09/04/2024 | EUR | 98.296,28 | 0,77 |
| EEFT 1 3/8 05/22/26 1.375%22/05/2026 | EUR | 90.723,64 | 0,71 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| RENTA FIJA PÚBLICA EURO | TOTAL | 695.901,38 € | TOTAL % | 5,47% |

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|---|---|---|---|
| SFILFR 3 1/4 11/25/30 3.25%25/11/2030 | EUR | 98.990,52 | 0,78 |
| SAGESS 3 3/8 06/29/30 3.375%29/06/2030 | EUR | 99.122,08 | 0,78 |
| ANDRRA 1 1/4 05/06/31 1.25%06/05/2031 | EUR | 80.612,05 | 0,63 |
| INVITA 5 1/4 11/14/25 5.25%14/11/2025 | EUR | 104.699,74 | 0,82 |
| NRW 0.95 03/13/28 0.95%13/03/2028 | EUR | 90.677,22 | 0,71 |
| SPGB 1.95 07/30/30 1.95%30/07/2030 | EUR | 45.178,91 | 0,36 |
| SAGESS 0 5/8 10/20/28 0.625%20/10/2028 | EUR | 87.080,75 | 0,69 |
| CAFFIL 1 1/8 06/12/28 1.125%12/06/2028 | EUR | 89.540,11 | 0,70 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| DEPÓSITOS | TOTAL | 1.180.491,28 € | TOTAL % | 9,29% |

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|---|---|---|---|
| DEP.BANCO CAMINOS 3,75% VCTO 13/09/2024 | EUR | 1.180.491,28 | 9,29 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO | TOTAL | 319.632,44 € | TOTAL % | 2,52% |

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|---|---|---|---|
| TESORERIA | EUR | 306.200,81 | 2,41 |
| GBC | EUR | 13.431,63 | 0,11 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| OTROS (Garantías) | TOTAL | 19.514,60 € | TOTAL % | 0,15% |

| | | |
|---|---|---|
| TOTAL ACTIVO | TOTAL | 12.707.080,81 |

## POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS

## (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| DERIVADOS | TOTAL | 1.389.000,00 € | TOTAL % | 10,93% |

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|---|---|---|---|
| FUT. EURO BOBL DEC 2023 07/12/2023 | EUR | 1.389.000,00 | 10,93 |